

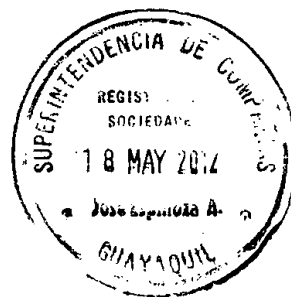
ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultado

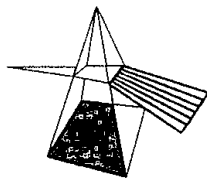
Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Compañía	-	ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	-	Pequeñas y Medianas Entidades

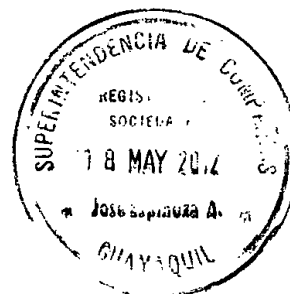


AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526
GUAYAQUIL- ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

Guayaquil, 11 de Abril del 2012



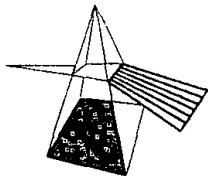
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM, que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526
GUAYAQUIL- ECUADOR

A los Señores Accionistas de
ALMACENES PROMOCIONES S.A. ALMAPROM
Guayaquil, 11 de Abril del 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM al 31 de Diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto de énfasis

5. Sin modificar nuestra opinión, informamos que al 31 de Diciembre del 2011 ALMACENES PROMOCIONES S.A. ALMAPROM en base a estimaciones de la Administración, adoptó la política contable de reconocer provisiones para Jubilación patronal y Bonificación por desahucio para todos los empleados activos a dicha fecha.

Audiholder C.LTDA

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-526

William Tenemaza

CPA William Tenemaza
Socio
No. de Licencia
Profesional: 27210



ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

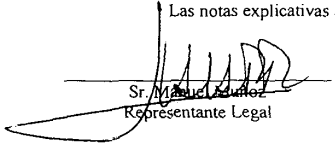
BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	535.563	703.199	Obligaciones bancarias	8	549.003	624.810
Inversiones temporales	4	15.033	15.033	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		2.431.805	1.762.417
Clientes		1.848.235	1.192.803	Impuestos y retenciones	9	89.413	88.775
Impuestos y retenciones	5	158.487	186.159	Impuesto a la Renta	10	78.435	54.720
Funcionarios y empleados	6	62.073	100.359	Otras		31.866	26.288
Otras		35.185	-			2.631.519	1.932.200
		2.103.980	1.479.501	Pasivos Acumulados			
(-) Provisión para cuentas incobrables		(40.600)	(19.198)	Beneficios sociales	11	25.971	16.589
		2.063.380	1.460.303	Participación trabajadores	11	50.935	38.626
						76.906	55.215
Inventarios		1.510.195	1.330.036	Total del pasivo corriente		3.257.428	2.612.225
Gastos pagados por anticipado		2.593	3.948				
Total del activo corriente		4.126.764	3.512.519	PASIVOS A LARGO PLAZO			
				Obligaciones bancarias	8	532.964	755.373
ACTIVO FIJO, neto	7	744.158	692.970	Obligaciones patronales	11	38.699	-
						571.663	755.373
				PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		1.041.831	837.891
Total del activo		4.870.922	4.205.489	Total del pasivo y patrimonio		4.870.922	4.205.489

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros



Sr. Miguel Acuña
Representante Legal



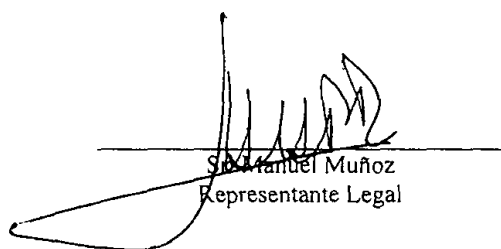
Ing. César Sancán
Contador

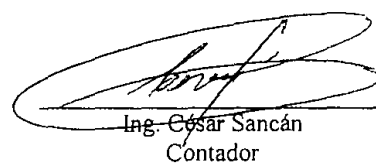
ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Ventas netas		7.013.043	6.521.649
Costo de ventas		<u>(4.933.497)</u>	<u>(4.752.420)</u>
Margen bruto		2.079.546	1.769.229
Gastos operativos:			
De administración		(1.618.321)	(1.358.085)
Financieros		<u>(121.716)</u>	<u>(154.501)</u>
		<u>(1.740.037)</u>	<u>(1.512.586)</u>
Utilidad operacional		339.509	256.643
Otros ingresos, netos		<u>55</u>	<u>863</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		339.564	257.506
Participación de los trabajadores en las utilidades		(50.935)	(38.626)
Impuesto a la renta	10	<u>(78.435)</u>	<u>(54.720)</u>
Utilidad neta del año		<u>210.194</u>	<u>164.160</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros


Sr. Manuel Muñoz
Representante Legal

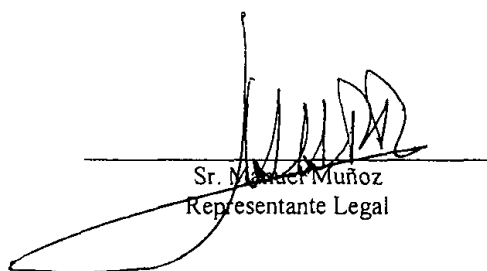

Ing. César Sancán
Contador

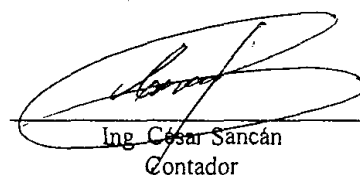
ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1ro. de Enero del 2010		10.000	663.731	673.731
Utilidad neta del año			164.160	164.160
Saldos al 31 de Diciembre del 2010		10.000	827.891	837.891
Dividendos pagados	12		(6.240)	(6.240)
Otros			(14)	(14)
Utilidad neta del año			210.194	210.194
Saldos al 31 de Diciembre del 2011		10.000	1.031.831	1.041.831

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros


Sr. Manuel Muñoz
Representante Legal


Ing. César Sancán
Contador

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades operacionales			
Utilidad neta del año		210.194	164.160
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables		21.402	4.773
Depreciación	7	58.442	34.510
Participación de los trabajadores en las utilidades		50.935	38.626
Provisión de impuesto a la renta	10	78.435	54.720
Provisión para jubilación patronal	11	25.799	-
Provisión bonificación por desahucio	11	12.900	-
Otros		(14)	-
		<u>458.093</u>	<u>296.789</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(624.479)	(662.643)
Inventarios		(180.159)	169.029
Gastos pagados por anticipado		1.355	342
Documentos y cuentas por pagar		620.883	427.403
Pasivos acumulados		<u>(29.243)</u>	<u>(21.139)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>246.450</u>	<u>209.781</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de activo fijo	7	(109.630)	(43.948)
Adiciones de otros activos		-	(96.410)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(109.630)</u>	<u>(140.358)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Disminución de obligaciones bancarias		(298.216)	253.750
Dividendos pagados	12	(6.240)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>(304.456)</u>	<u>253.750</u>
Aumento (Disminución) neta de efectivo		<u>(167.636)</u>	<u>323.173</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3	<u>718.232</u>	<u>395.059</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>550.596</u>	<u>718.232</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

Sr. Manuel Muñoz
Representante Legal

Ing. César Sancán
Contador

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 11 de Agosto de 1994 en la ciudad de Durán, y fue inscrita en el registro mercantil el 18 de Octubre del mismo año.

Su objetivo social y su principal actividad es la importación, exportación, distribución dentro y fuera del país, comercialización, compra-venta, manufactura y fabricación de mercaderías de bazar, bisutería, juguetes, flores y plantas artificiales, ropa, accesorios para el hogar y electrodomésticos. Actualmente su operación se desarrolla en la ciudad de Guayaquil.

En la actualidad sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

Durante el 2011, los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Empresa la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones, que arrojan incrementos en los resultados netos del año 2011 de aproximadamente 28%.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas se detallan a continuación y han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros –

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de Marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajustes y conversión contenidas en la NEC No. 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

b) Moneda Funcional y de Presentación –

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda de curso legal en el Ecuador. Toda la información financiera, las cifras en los estados financieros y sus notas se presentan en dólares estadounidenses.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

d) Inversiones Temporales –

Se registran al valor de los depósitos y los intereses ganados se registran al momento de su cobro con crédito a otros ingresos, el efecto de este asunto no fue significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

e) Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados para la reventa, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

f) Documentos y Cuentas por cobrar – Clientes –

Estas cuentas por cobrar son los montos adeudados por los Clientes por la mercadería vendida en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de los mismos el cual se carga a los resultados del año. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas, a criterio de la Administración de la Compañía.

g) Activo fijo –

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

h) Documentos y Cuentas por pagar – Proveedores –

Representan los montos adeudados a los Proveedores por adquisiciones de bienes y servicios realizadas en el curso normal del negocio. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los pagos realizados y no devengan intereses.

i) Provisiones –

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general.

j) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

k) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

l) Provisión para Jubilación patronal –

El valor de la provisión para jubilación se determina en base a estimaciones de la Gerencia de la Compañía, dicha estimación involucra la consideración de suposiciones sobre variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, invalidez, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

m) Provisión para Bonificación por Desahucio –

El valor de la provisión para desahucio se determina en base a estimaciones de la Gerencia de la Compañía, dicha estimación involucra la consideración de suposiciones sobre, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, invalidez, entre otros. La valoración considera la probabilidad

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

de renunciar voluntariamente o de quedar cesante por cualquier causa durante el transcurso del año. Además, se considera la hipótesis de que al cumplir el trabajador 25 años de servicio continuo, tramitará su bonificación por desahucio.

n) Reconocimiento de Ingresos –

Los ingresos comprenden el valor de la venta de mercaderías, neto de impuestos a las ventas, de rebajas y descuentos. Se reconocen cuando se transfiere la propiedad y derechos de los activos vendidos, su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con los siguientes criterios:

- i. La Compañía ha entregado productos al cliente,
- ii. El cliente ha aceptado los productos, y
- iii. La cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

o) Reconocimiento de Intereses, Costos y Gastos –

Todos los ingresos por intereses se reconocen en el Estado de resultados conforme se devengan, tomando en cuenta los rendimientos efectivos sobre el activo respectivo. Asimismo, todos los gastos por intereses, así como otros costos incurridos por préstamos u otras obligaciones financieras, se reconocen en el período respectivo conforme se incurren.

Los costos de operación y gastos en general se reconocen en el Estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método del devengado.

p) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2012, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente debió elaborar hasta Abril del 2011 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta Septiembre de dicho año preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad “NEC” con el patrimonio neto reportado bajo “NIIF”, al 1 de Enero del 2011. La referida conciliación deberá ser actualizada al 31 de Diciembre del 2011. Los ajustes determinados al término del periodo de transición debían ser contabilizados al 1 de Enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

ALMACEN PROMOCIONES S.A. ALMAPROM presentó a la Superintendencia de Compañías durante el primer semestre del 2011 el cronograma de implementación respectivo y en adición, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a las NIIF.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	2.442	11.327
Bancos	<u>533.121</u>	<u>691.872</u>
	535.563	703.199
Inversiones temporales	<u>15.033</u>	<u>15.033</u>
	<u>550.596</u>	<u>718.232</u>

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Corresponden a certificados de depósitos a plazo fijo mantenidos en bancos locales con vencimiento menores a un año, cuya tasa de interés que oscila entre 6,00% y 5,20% anual (2010 – 5,25% y 5,20%). Véase además Nota 3.

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – IMPUESTOS Y RETENCIONES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retención en la fuente del impuesto a la renta (1)	72.890	75.441
Anticipos de Impuesto a la Renta	1.278	416
Crédito tributario del impuesto al valor agregado (2)	<u>84.319</u>	<u>110.302</u>
	<u>158.487</u>	<u>186.159</u>

(1) Corresponde a las retenciones practicadas por los Clientes sobre las facturas de ventas emitidas por la Compañía durante el ejercicio 2011 por US\$51.753 (2010: US\$50.324) y de años anteriores por US\$21.137 (2010: US\$25.117).

(2) Representa el impuesto pagado en las adquisiciones de bienes y servicios por US\$66.441 y US\$17.878 de los meses de Diciembre y Noviembre del 2011 (2010: US\$98.951 y US\$11.351), respectivamente.

NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS

Corresponde a los préstamos en efectivo efectuados por la Compañía a sus funcionarios y empleados, debidamente autorizados por la Gerencia General, dichos saldos no devengan intereses y la Administración de la Compañía estima serán recuperados en el corto plazo.

NOTA 7 - ACTIVO FIJO, NETO

	Tasa anual de depreciación %	2011	2010
Terrenos		176.051	176.051
Construcciones en curso		-	119.556
Edificios	5	619.574	409.650
Equipo de computación	33	71.956	71.115
Muebles y enseres	10	41.444	23.023
Vehículo	20	157.615	157.615
		<u>1.066.640</u>	<u>957.010</u>
Menos:			
Depreciación acumulada		<u>(322.482)</u>	<u>(264.040)</u>
		<u>744.158</u>	<u>692.970</u>
Movimiento del año:			
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1ro. de Enero		692.970	563.976
Adiciones, netas (1)		109.630	43.948
Reclasificación (2)		-	119.556
Depreciación		<u>(58.442)</u>	<u>(34.510)</u>
Saldo al 31 de Diciembre		<u>744.158</u>	<u>692.970</u>

(1) Incluye principalmente la compra de un inmueble por un monto de US\$90.368 durante el 2011 y un vehículo para gerencia por un monto de US\$37.610 durante el 2010.

(2) Comprende a la reclasificación de los desembolsos incurridos en las nuevas instalaciones de la Compañía, que estaban registrados en la cuenta Otros activos.

Los inmuebles de la Compañía están entregados en garantía de un préstamo bancario con una institución financiera local. Véase además Nota 8.

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corto plazo		
Instituciones financieras locales (1)	549.003	624.810
Largo plazo		
Instituciones financieras local (2)	71.094	293.503
Instituciones financieras exterior (3)	461.870	461.870
	<u>532.964</u>	<u>755.373</u>
	<u>1.081.967</u>	<u>1.380.183</u>

- (1) Corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo los mismos que generan un interés anual entre el 9,76% y 11,82% (2010 – 9,76% y 11,23%) con vencimientos durante el año 2011.
- (2) Representa préstamos para capital de trabajo con vencimiento en el año 2013, con un interés anual del 10,21% y 11,82% (2010 – 9,76% y 10,21%).
- (3) Corresponde a obligación para capital de trabajo que devenga un intereses anual del 3,5% (2010 – 3,5%), sin fecha definida de pago sin embargo la Administración estima cancelarlos en el largo plazo.

Las obligaciones mantenidas al cierre están garantizadas con bienes de la Compañía y firma solidaria de los Accionistas.

NOTA 9 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – IMPUESTOS Y RETENCIONES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al valor agregado (1)	76.767	72.935
Retención en la fuente del impuesto a la renta (2)	5.426	6.783
Retención en la fuente del impuesto al valor agregado (2)	7.220	9.057
	<u>89.413</u>	<u>88.775</u>

- (1) Corresponde al importe generado por facturas de ventas emitidas a Clientes en el mes de Diciembre y Noviembre del 2011 por US\$59.524 y US\$17.243 (2010: US\$55.692 y US\$17.243), respectivamente, por los servicios prestados por la Compañía. Dichos montos fueron liquidados en Enero del 2012 (2010: Enero 2011).
- (2) Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por esos conceptos en Diciembre del 2011 y 2010, respectivamente. Dichos montos fueron cancelados en Enero del 2012 y 2011, respectivamente.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal –

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con su obligación de presentar su declaración de impuestos. Los años 2008 a 2011 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

La Compañía considera que no existen partidas significativas que afecten la determinación de la utilidad gravable para el cálculo del impuesto la renta al 31 de Diciembre del 2011, ni 2010.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Tarifa de impuesto a la renta –

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2011 es del 24% y para el ejercicio fiscal 2010 es del 25% sobre las utilidades gravables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen a producción, la tasa del impuesto a la renta podría disminuir en 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se realice el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

Anticipo de Impuesto a la renta –

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2011, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$1.278 (2010: US\$416); por otro lado el impuesto a la renta causado del año es de US\$78.435 (2010: US\$54.720). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados el valor equivalente al impuesto a la renta causado en cada año.

NOTA 10 – IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas –

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Precio de transferencia –

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y se le remita un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado debe ser remitido hasta el mes de Junio de 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no califica para preparar este estudio.

Conciliación del resultado contable – tributario –

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	288.629	218.880
Más – Gastos no deducibles (1)	41.619	-
Menos – Deducciones especiales (2)	(3.438)	-
Utilidad Gravable	<u>326.810</u>	<u>218.880</u>
Tasa de Impuesto a la Renta	24%	25%
Impuesto a la renta causado	78.435	54.720
Menos – Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	(51.602)	49.840
Saldo del anticipo pendiente de pago	50.324	49.424
Menos – Retenciones en la fuente del ejercicio <Véase Nota 5>	(51.753)	50.324
Menos – Crédito tributario de años anteriores <Véase Nota 5>	(21.137)	25.117
Impuesto a la renta del año (Saldo a favor) (3)	<u>4.267</u>	<u>(21.137)</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2011 incluyen principalmente: i) US\$38.699 por la provisión para jubilación patronal y provisión para bonificación por desahucio y ii) US\$2.920 por excesos en provisión de incobrables de clientes.

(2) Corresponde a la deducción especial de los empleados discapacitados que generan un beneficio especial del 150% del total de las remuneraciones recibidas durante el período.

NOTA 10 – IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

- (3) Durante el año 2011 la Compañía determinó el Impuesto a la renta para dicho año siguiendo las bases descritas en la norma tributaria generando un monto a pagar de US\$4.267 y para el año 2010 un saldo a favor de US\$21.137.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los productos comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente).

Reformas Tributarias –

En el Suplemento del Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre de 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado y posteriormente en el Suplemento al Registro Oficial N° 608-S4 del 30 de Diciembre del 2011, se expidió el respectivo reglamento, los cuales incluye entre otros, disposiciones reformativas a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, y otros cuerpos legales, teniendo como finalidad el incorporar tributos que generen un efecto positivo en el fortalecimiento de comportamientos ecológicos responsables, tales como:

- Impuesto ambiental - Se crea el impuesto ambiental a los vehículos, se encuentran exentos los vehículos que estén directamente relacionados con la actividad productiva del contribuyente, conforme lo disponga el correspondiente Reglamento. Su aplicación a partir del año 2012.
- Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables – Teniendo por objeto disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje. Se genera al embotellar bebidas en botellas plásticas no retornables utilizadas para retener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En caso de bebidas importadas el hecho generador será su deshuanización.
- Impuesto a la Salida de Divisas ISD – Pasa del 2% al 5% sobre los montos enviados al exterior, su aplicación es inmediata. Se exonera el pago de dividendos luego del pago del Impuesto a la renta en el Ecuador a sociedades o personas naturales no domiciliadas en paraísos fiscales.

El ISD será crédito tributario, del impuesto a la renta del propio contribuyente, de los 5 últimos ejercicios fiscales (suponemos que será para los siguientes), de los pagos de ISD en importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos. Las materias primas, insumos y bienes de capital, serán los que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria del SRI.

NOTA 11 - OBLIGACIONES PATRONALES

Obligaciones patronales de corto plazo

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	50.935	38.626
Beneficios sociales (2)	<u>25.971</u>	<u>16.589</u>
	<u>76.906</u>	<u>55.215</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.
- (2) Representa los derechos a vacaciones anuales, decimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

Obligaciones patronales de largo plazo

	<u>2011</u>
Provisión para Jubilación patronal	25.799
Provisión para Bonificación por desahucio	<u>12.900</u>
	<u>38.699</u>

a) Provisión para Jubilación patronal

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia pública en el Registro Oficial No. 421 del 28 de Enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código de Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares para este fin.

b) Provisión para Bonificación por desahucio

De acuerdo al Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por separación voluntaria de algunos empleados.

La Compañía determinó en base a su juicio y criterio los montos de las provisiones antes mencionadas, los mismos que fueron considerados como gastos no deducibles para el cálculo y pago del Impuesto a la Renta. <Ver Nota 10 (1)>.

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito de la Compañía comprende 10.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

La Compañía durante el año 2011 efectuó pagos de dividendos de años anteriores por US\$6.240 los mismos que a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

NOTA 13 - SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 no se presentaron saldos con compañías y partes relacionadas, y durante dichos años no se efectuaron transacciones con compañías y partes relacionadas, que representen ingresos o gastos para la Compañía.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de Abril del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *